

深圳王子新材料股份有限公司拟收购
北京飞流九天科技有限公司全部股权项目

资产评估报告

中通评报字〔2016〕61号

共三册 第一册

声明、摘要、正文及附件

中通诚资产评估有限公司
二〇一六年五月十六日

目 录

第一册（声明、摘要、正文及附件）

声 明	1
摘 要	2
正 文	
一、 委托方、被评估单位及其他报告使用者概况	5
二、 评估目的	16
三、 评估对象和范围	16
四、 价值类型及其定义	22
五、 评估基准日	22
六、 评估依据	22
七、 评估方法	24
八、 评估程序实施过程 and 情况	29
九、 评估假设	30
十、 评估结论	31
十一、 特别事项说明	33
十二、 评估报告使用限制说明	35
十三、 评估报告日	35
附 件	36

第二册（评估明细表）

第三册（评估说明）



注册资产评估师声明

一、我们在执行本资产评估业务中，遵循相关法律法规和资产评估准则，恪守独立、客观和公正的原则；根据我们在执业过程中收集的资料，评估报告陈述的内容是客观的，并对评估结论合理性承担相应的法律责任。

二、评估对象涉及的资产清单由委托方、被评估单位申报并经其签章确认；所提供资料的真实性、合法性、完整性，恰当使用评估报告是委托方和相关当事方的责任。

三、我们与评估报告中的评估对象没有现存或者预期的利益关系；与相关当事方没有现存或者预期的利益关系，对相关当事方不存在偏见。

四、我们已对评估报告中的评估对象及其所涉及资产进行现场调查；我们已对评估对象及其所涉及资产的法律权属状况给予必要的关注，对评估对象及其所涉及资产的法律权属资料进行了查验，并对已经发现的问题进行了如实披露。

五、我们出具的评估报告中的分析、判断和结论受评估报告中假设和限定条件的限制，评估报告使用者应当充分考虑评估报告中载明的假设、限定条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。

摘 要

一、本次评估对应的经济行为

深圳王子新材料股份有限公司拟收购北京飞流九天科技有限公司 100% 的股权，涉及对北京飞流九天科技有限公司全部股权进行评估。

该经济行为已获深圳王子新材料股份有限公司 2016 年 5 月 16 日第三届董事会第四次会议决议批准。

二、评估目的

因深圳王子新材料股份有限公司拟收购北京飞流九天科技有限公司的全部股权，对该经济行为涉及的北京飞流九天科技有限公司的全部资产和负债进行评估，以提供价值参考依据。

三、评估对象和评估范围

评估对象为深圳王子新材料股份有限公司拟收购北京飞流九天科技有限公司的股东全部权益价值。

评估范围包括北京飞流九天科技有限公司申报的评估基准日各项资产及负债，该评估范围中资产及负债对应的会计报表经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审计，评估前总资产为91,924.29万元，负债账面价值为28,918.53万元，净资产账面价值为63,005.76万；企业申报的表外资产为企业账面未记录的无形资产，包括1项专利、87项著作权和21个商标。评估资产类型主要包括：流动资产、非流动资产（固定资产、无形资产、递延所得税资产等）以及相关负债。

四、价值类型

市场价值

五、评估基准日

2015 年 12 月 31 日

六、评估方法

本次采用收益法和资产基础法进行评估，最终采用收益法评估结果作为评估结论。

七、评估结论及其使用有效期

在评估基准日2015年12月31日，深圳王子新材料股份有限公司拟收购北京飞流九天科技有限公司的全部股权股东全部权益价值为500,447.41万元。

本评估报告评估结果于2015年12月31日至2016年12月30日之间使用有效。

八、对评估结论产生影响的特别事项

1. 截至报告出具日，北京飞流九天科技有限公司已经收购了其关联公司——FL Mobile HongKong Limited 100%股权，本次评估模拟假设FL Mobile HongKong Limited在评估基准日已成为北京飞流九天科技有限公司的全资子公司，且财务数据为模拟合并数据。

2. 2016年1月，北京网秦天下科技有限公司与北京飞流九天科技有限公司股东签订了股权转让协议，北京网秦天下科技有限公司收购了北京飞流九天科技有限公司78%股权。

2016年3月，北京网秦天下科技有限公司将其持有的北京飞流九天科技有限公司78%的股权转让给新疆网秦移动创业投资有限公司。

2016年5月，新疆网秦移动创业投资有限公司将其持有的北京飞流九天科技有限公司13.13%的股权转让给北京金信恒瑞投资中心（有限合伙），截止报告出具日，北京飞流九天科技有限公司股权结构如下：

单位：人民币万元

股东名称	实收资本	比例
史文勇	297.00	22.00%
新疆网秦移动创业投资有限公司	875.745	64.87%
北京金信恒瑞投资中心（有限合伙）	177.255	13.13%
合计	1,350.00	100.00%

3. 由于北京飞流九天科技有限公司子公司——FL Mobile Korea Co.,Ltd. 实物资产在韩国，账面净值仅为 21.36 万元，故本次评估未到韩国进行现场勘查，仅以评估人员经过核实的账务及企业申报的固定资产为基础，对实物资产进行评估。

4. 2016年3月，北京飞流九天科技有限公司与北京网秦天下科技有限公司签署股权转让协议，北京飞流九天科技有限公司将其持有的指尖风云（北京）科技有限公司20%股权以1,100.00万元转让给北京网秦天下科技有限公司。

5. 由于北京飞流九天科技有限公司对其投资公司——深圳奥乐艺界计算机软件有限公司、指尖风云（北京）科技有限公司和宁波泰岳梧桐壹期投资合伙企业（有限合伙）持股比例较小（分别为10%、20%和17.54%），本次评

估未能对其进行现场核查，也未能对委估资产是否存在抵押、质押、担保及重大诉讼事项等可能影响评估工作的重大事项进行核实，本次评估未考虑上述事项对评估值的影响。对于企业近期投资的企业，本次评估通过核查投资协议、原始入账凭证，确认投资真实有效，以账面值确认评估值；对于指尖风云（北京）科技有限公司以转让价格确认评估值。

6. 截至评估基准日，北京飞流九天科技有限公司尚有一项未决诉讼。详情如下：

2015年7月22日，深圳市精彩无限数码科技有限公司因北京飞流九天科技有限公司拒不履行计算机软件著作权许可使用合同一事，向北京知识产权法院提起诉讼。深圳市精彩无限数码科技有限公司请求法院判决北京飞流九天科技有限公司继续履行双方于2014年3月10日签订的《<战魂西游>游戏独家经营服务协议》，支付版权金和预付款共计250万元，并要求北京飞流九天科技有限公司赔偿深圳市精彩无限数码科技有限公司因开具250万元版权金发票造成的税金损失15万元并承担诉讼费用。截至评估基准日法院未对该诉讼案件进行判决，本次评估未考虑该事项的影响。

7. 截至评估基准日，北京飞流九天科技有限公司子公司——北京万普世纪科技有限公司尚有一项未决诉讼。详情如下：

2015年4月24日腾讯科技（深圳）有限公司、深圳市腾讯计算机系统有限公司因北京万普世纪科技有限公司侵害《穿越火线》游戏中美术元素商标权一事，向广东省深圳市南山区人民法院提起诉讼。腾讯科技（深圳）有限公司、深圳市腾讯计算机系统有限公司请求法院判令北京万普世纪科技有限公司立即停止侵犯商标权及不正当竞争的行为，赔偿腾讯科技（深圳）有限公司、深圳市腾讯计算机系统有限公司经济损失人民币100万元，并承担案件诉讼费、调查取证费及其他合理费用。截至评估基准日法院未对该诉讼案件进行判决，本次评估未考虑该事项的影响。

以上内容摘自评估报告正文，欲了解本评估项目的详细情况和合理解释评估结论，应当阅读评估报告正文。

深圳王子新材料股份有限公司拟收购 北京飞流九天科技有限公司全部股权项目 资产评估报告

中通评报字〔2016〕61号

深圳王子新材料股份有限公司：

中通诚资产评估有限公司接受贵公司的委托，根据有关法律、法规和资产评估准则、资产评估原则，采用收益法和资产基础法，按照必要的评估程序，对深圳王子新材料股份有限公司拟收购的北京飞流九天科技有限公司的股东全部权益在2015年12月31日所表现的市场价值进行了评估工作。现将资产评估情况报告如下。

一、委托方、被评估单位及其他报告使用者概况

（一）委托方概况

名称：深圳王子新材料股份有限公司（股票代码：002735）

住所：深圳市宝安区龙华街道油松第十工业区王子工业园

法定代表人：王进军

注册资本：8000万元

实收资本：8000万元

经营范围：低碳材料、各类新材料及环保产品的研发和销售，食品包装制品及其它新型包装制品的研发和销售；经营本企业科研所需的原辅材料、仪器仪表、机器设备、零配件及技术的进出口（国家限制公司经营和国家禁止出口的商品及技术除外）；塑胶产品、食品塑料包装制品的生产销售；兴办实业（具体项目另行申报）；国内贸易（不含法律、行政法规、国务院规定禁止及决定需前置审批的项目）；药品包装材料的生产、销售。普通货运；包装装潢印刷品及其他印刷品的印刷。

（二）被评估单位概况

名称：北京飞流九天科技有限公司

住所：北京市东城区和平里东街11号院内航星二号楼四楼西南侧

法定代表人：史文勇

注册资本：1350 万元人民币

公司类型：其他有限责任公司

经营范围：技术开发；技术咨询；技术服务；企业形象策划；组织文化艺术交流；信息咨询（不含中介服务）；咨询与调查；设计、制作、代理、发布广告；会议服务；技术进出口；货物进出口；销售电子产品、计算机软件及辅助设备；第二类增值电信业务中的信息服务业务（仅含移动网增值电信业务）；互联网信息服务。（互联网信息服务以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

北京飞流九天科技有限公司是由刘艺兵和赵潇于 2009 年 5 月 8 日投资设立，注册资本为 3 万元，实收资本为 3 万元，该出资经北京东财会计师事务所出具东财（2009）验字第 0224 号《验资报告》验证。

设立时的股权结构如下：

单位：人民币万元

股东名称	实收资本	比例
刘艺兵	2.40	80.00%
赵潇	0.60	20.00%
合计	3.00	100.00%

2010 年 4 月 23 日，赵潇将其持有的北京飞流九天科技有限公司 20% 股权作价 0.6 万元转让给刘艺兵；同时，北京飞流九天科技有限公司增加注册资本 97 万元，其中刘艺兵以货币缴纳 27 万元，由倪县乐以货币缴纳 70 万元。本次增资经北京东财会计师事务所出具东财（2010）验字第 DCZ0045 验证。本次股权转让及增资后，股权结构为：

单位：人民币万元

股东名称	实收资本	比例
刘艺兵	30.00	30.00%
倪县乐	70.00	70.00%
合计	100.00	100.00%

2010 年 7 月 15 日，刘艺兵将其持有的北京飞流九天科技有限公司股权分别转让给倪县乐、杜木刚、吴丽玲；本次股权转让后，股权结构为：

单位：人民币万元

股东名称	实收资本	比例
倪县乐	78.25	78.25%
杜木刚	6.00	6.00%
吴丽玲	15.75	15.75%

股东名称	实收资本	比例
合计	100.00	100.00%

2010年9月21日，北京飞流九天科技有限公司增加注册资本50万元，由倪县乐以货币出资0.5万元，由网秦天下以货币缴纳49.5万元。本次增资经北京润鹏冀能会计师事务所有限责任公司出具京润（验）字[2010]第-217990号验证。本次增资后，股权结构为：

单位：人民币万元

股东名称	实收资本	比例
北京网秦天下科技有限公司	49.50	33.00%
倪县乐	78.75	52.50%
杜木刚	6.00	4.00%
吴丽玲	15.75	10.50%
合计	150.00	100.00%

2010年9月29日，倪县乐、杜木刚、吴丽玲将其持有的北京飞流九天科技有限公司4.35万元、0.87万元、2.28万元转让给王卫方，本次转让后股权结构为：

单位：人民币万元

股东名称	实收资本	比例
王卫方	7.50	5.00%
倪县乐	74.40	49.60%
杜木刚	5.13	3.42%
吴丽玲	13.47	8.98%
北京网秦天下科技有限公司	49.50	33.00%
合计	150.00	100.00%

2011年8月5日，北京飞流九天科技有限公司增加注册资本1200万元，本次增资经北京数码会计师事务所有限公司出具数变验字[2011]第088号验证。本次增资后，股权结构为：

单位：人民币万元

股东名称	实收资本	比例
王卫方	67.50	5.00%
倪县乐	669.60	49.60%
杜木刚	46.17	3.42%
吴丽玲	121.23	8.98%
北京网秦天下科技有限公司	445.50	33.00%
合计	1,350.00	100.00%

2012年7月10日，北京飞流九天科技有限公司吸收新股东崔毅东，原股东的部分股权转让给崔毅东；本次股权转让后，股权结构为：

单位：人民币万元

股东名称	实收资本	比例
王卫方	54.00	4.00%
倪县乐	535.68	39.68%
杜木刚	36.94	2.74%
吴丽玲	96.98	7.18%
北京网秦天下科技有限公司	356.4	26.40%
崔毅东	270.00	20.00%
合计	1,350.00	100.00%

2012年10月26日，吸收新股东钟亮、王义勇、王可、谢育腾、李志国；原股东将股权转让后，股权结构为：

单位：人民币万元

股东名称	实收资本	比例
王卫方	45.3735	3.36%
倪县乐	450.1575	33.35%
杜木刚	31.0405	2.30%
吴丽玲	81.4955	6.04%
崔毅东	226.8945	16.81%
北京网秦天下科技有限公司	299.4975	22.19%
钟亮	122.256	9.06%
王义勇	27.27	2.02%
王可	6.8275	0.51%
谢育腾	1.2285	0.09%
李志国	57.969	4.29%
合计	1,350.00	100.00%

2012年12月14日，王卫方、倪县乐、杜木刚、吴丽玲、崔毅东、钟亮、王义勇、王可、谢育腾、李志国将其所有股权转让给北京网秦天下科技有限公司，变更后股权结构为：

单位：人民币万元

股东名称	实收资本	比例
北京网秦天下科技有限公司	1,350.00	100.00%
合计	1,350.00	100.00%

2014年7月1日，北京网秦天下科技有限公司将其所有股权中297万元转让给史文勇，1,053.00万元转让给林宇，截至评估基准日，北京飞流九天科技有限公司股权结构如下：

单位：人民币万元

股东名称	实收资本	比例
史文勇	297.00	22.00%
林宇	1,053.00	78.00%

股东名称	实收资本	比例
合计	1,350.00	100.00%

2016年1月，林宇将其持有的北京飞流九天科技有限公司股权转让给北京网秦天下科技有限公司，变更后股权结构如下：

单位：人民币万元

股东名称	实收资本	比例
史文勇	297.00	22.00%
北京网秦天下科技有限公司	1,053.00	78.00%
合计	1,350.00	100.00%

2016年3月，北京网秦天下科技有限公司将其持有的北京飞流九天科技有限公司78%的股权转让给新疆网秦移动创业投资有限公司，转让后股权结构如下：

单位：人民币万元

股东名称	实收资本	比例
史文勇	297.00	22.00%
新疆网秦移动创业投资有限公司	1,053.00	78.00%
合计	1,350.00	100.00%

2016年5月，新疆网秦移动创业投资有限公司将其持有的北京飞流九天科技有限公司13.13%的股权转让给北京金信恒瑞投资中心（有限合伙），截止报告出具日，北京飞流九天科技有限公司股权结构如下：

单位：人民币万元

股东名称	实收资本	比例
史文勇	297.00	22.00%
新疆网秦移动创业投资有限公司	875.745	64.87%
北京金信恒瑞投资中心（有限合伙）	177.255	13.13%
合计	1,350.00	100.00%

截至评估基准日北京飞流九天科技有限公司拥有7家二级全资子公司及3家三级全资子公司，详情见下表：

序号	公司名称	拥有股权比例	备注
1	北京万普世纪科技有限公司	100%	
2	北京锐德无限科技发展有限公司	100%	
3	北京帆悦信息技术有限公司	100%	
4	飞流九天（上海）科技有限公司	100%	
5	飞流九天成都科技有限公司	100%	
6	北京世纪鹤图软件技术有限责任公司	100%	
7	FL Mobile Hong Kong Limited	100%	模拟合并
7.1	Glory Team Ltd.	100%	
7.2	飞流无限（北京）科技有限公司	100%	

序号	公司名称	拥有股权比例	备注
7.3	FL Mobile Korea Co.,Ltd.	100%	

北京飞流九天科技有限公司成立于2009年5月，主营业务为网络游戏开发、游戏发行和移动互联网营销业务。

北京飞流九天科技有限公司已与国内外多家顶级CP达成合作，其中包括了完美世界、腾讯、墨麟、育碧、上海锐战、火溶科技、Rovio、雷尚科技等，已经成功代理发行了《攻城掠地》、《战地坦克》、《啪啪三国》等优秀手机游戏。北京飞流九天科技有限公司在中重度游戏方面的发行力度在不断加大，以抢占潜力巨大的中重度手游市场。

同时，北京飞流九天科技有限公司致力于重量级IP的储备，目前已与国内外多家顶级游戏厂商及网络文学平台等达成IP合作，如SNK PLAYMORE、宇峻奥汀、中华网龙、百度文学等，获得了《侍魂6》、《三国群英传》、《吞食天地》等游戏大作及多部网络文学作品的IP手游授权。

此外，北京飞流九天科技有限公司从2013年试水海外发行，到2014年全面启动全球化战略，先后获得芬兰著名游戏公司Rovio Entertainment《愤怒的小鸟季节版》，祖龙娱乐研发的MMORPG手游《神魔大陆》，以及天神互动研发的全3D MMORPG手游《苍穹变》等多款精品手游的海外区域市场独家代理授权，并取得了良好的发行成绩。以韩国市场为例，2014年12月发行的《神魔大陆》取得了Googleplay免费榜TOP 5的成绩，并长期占据T-store和Naver App Store免费榜与畅销榜双榜TOP 1的位置。而2015年度手游大作《苍穹变》上线谷歌商店也取得了免费榜TOP 2的亮眼佳绩。进入2016年，北京飞流九天科技有限公司还将于韩国市场独家代理发行腾讯首款3D动作多模式竞技手游《九龙战》（韩国市场名《百战百胜백전백승》），以及搜狐畅游旗下首款暗黑系魔幻武侠手游《风云》。

北京飞流九天科技有限公司近年来的主要财务数据，已经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审计，近年主要财务数据见下表：

近年北京飞流九天科技有限公司基本财务数据表(合并口径)

单位：人民币万元

项目	2014 年	2015 年
资产总额	54,612.55	113,765.59
可供出售金融资产	1,100.00	3,400.00
长期股权投资	1,059.39	-



项目	2014 年	2015 年
固定资产总额	362.31	419.90
商誉	10,482.14	31,460.22
长期待摊费用	4,565.66	14,222.99
负债总额	14,927.19	33,527.22
净资产	39,685.36	80,238.36
营业收入	68,652.67	90,391.78
利润总额	15,961.98	32,055.52
净利润	13,926.73	28,657.74

近年北京飞流九天科技有限公司基本财务数据表(单户口径)

单位：人民币万元

项目	2014 年	2015 年
资产总额	43,763.22	91,924.29
可供出售金融资产	1,100.00	3,400.00
长期股权投资	16,528.20	44,851.16
固定资产总额	209.62	198.06
长期待摊费用	4,305.73	7,518.39
负债总额	14,181.71	28,918.53
净资产	29,581.50	63,005.76
营业收入	33,558.38	39,690.18
利润总额	5,858.44	14,499.23
净利润	5,279.21	12,908.53

北京飞流九天科技有限公司申报的评估基准日各项资产及负债(单户口径)，经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了无保留意见审计报告，具体情况见下表：

单位：人民币元

项目	账面价值
流动资产	358,637,839.28
非流动资产	560,605,075.14
其中：可供出售金融资产	34,000,000.00
长期股权投资	448,511,598.99
固定资产	1,980,619.34
无形资产	169,317.00
长期待摊费用	75,183,879.84
递延所得税资产	759,659.97
资产总计	919,242,914.42
流动负债	265,066,510.99
非流动负债	24,118,785.84
负债总计	289,185,296.83
净资产(所有者权益)	630,057,617.59

(三)被评估企业长期股权投资概况

1. 飞流九天成都科技有限公司

企业名称：飞流九天成都科技有限公司

法定住所：四川省成都市天府新区兴隆镇场镇社区正街 57 号 2 幢 1 单元 5 号

法定代表人：史文勇

注册资本：505 万元人民币

公司类型：有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）

经营范围：软件技术开发；软件技术咨询；互联网信息服务（除新闻、出版、教育、医疗保健、药品、医疗器械以外的内容）；企业形象策划；组织文化交流活动；商务信息咨询服务（不含中介服务）；互联网信息咨询与调查；设计、制作、代理、发布广告（不含气球广告及固定形式印刷品广告）；会议服务；技术进出口；销售电子产品、各类计算机软件及辅助设备。（以上经营范围国家法律、行政法规、国务院决定限制或禁止的除外）。增值电信业务中的信息服务（仅含移动网增值电信业务）（未取得相关行政许可（审批），不得开展经营活动）。

飞流九天成都科技有限公司成立于 2015 年 1 月，是北京飞流九天科技有限公司成立的全资子公司。

2. 北京帆悦信息技术有限公司

企业名称：北京帆悦信息技术有限公司

法定住所：北京市海淀区普惠北里 10 号北京市京水宾馆 1313 室

法定代表人：朱道飞

注册资本：108 万元人民币

公司类型：有限责任公司(法人独资)

经营范围：信息服务业务（不含固定网电话信息服务和互联网信息服务业务）（《增值电信业务经营许可证》有效期至 2017 年 1 月 16 日）；技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、计算机技术培训；应用软件开发；销售电子产品、五金、交电。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

北京帆悦信息技术有限公司成立于 2011 年 1 月，2013 年 3 月和 9 月北京飞流九天科技有限公司分别从该公司原股东处购买北京帆悦信息技术有限公

司 51%和 49%的股权后，北京帆悦信息技术有限公司成为北京飞流九天科技有限公司的全资子公司，北京帆悦信息技术有限公司主要从事移动互联网线下分发行业。

3. 北京世纪鹤图软件技术有限责任公司

企业名称：北京世纪鹤图软件技术有限责任公司

法定住所：北京市通州区宋庄镇高辛庄村委会东 100 米

法定代表人：田宸铮

注册资本：100 万元人民币

公司类型：有限责任公司(法人独资)

经营范围：技术推广、软件开发；组织文化艺术交流活动（不含棋牌）；设计、制作、代理、发布广告；承办展览展示；会议服务；电脑图文设计。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

北京世纪鹤图软件技术有限责任公司成立于 2011 年 10 月，2013 年 5 月和 2015 年 9 月北京飞流九天科技有限公司分别该公司原股东处购买北京世纪鹤图软件技术有限责任公司的 20%和 80%股权后，北京世纪鹤图软件技术有限责任公司成为北京飞流九天科技有限公司的全资子公司，北京世纪鹤图软件技术有限责任公司主要从事移动互联游戏研发与海外代理业务。

4. 北京万普世纪科技有限公司

企业名称：北京万普世纪科技有限公司

法定住所：北京市海淀区中关村东路 66 号 1 号楼 2 层商业 4-128

法定代表人：陈昊阳

注册资本：1050 万元

公司类型：有限责任公司(法人独资)

经营范围：技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；计算机系统服务；数据处理；应用软件服务；设计、制作、代理、发布广告。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

北京万普世纪科技有限公司成立于 2005 年 10 月，2013 年 7 月北京飞流九天科技有限公司从该公司原股东处购买北京万普世纪科技有限公司的全部股权后成为北京飞流九天科技有限公司的全资子公司，北京万普世纪科技有限公司主要从事移动互联网广告营销业务。

5. 北京锐德无限科技发展有限公司

企业名称：北京锐德无限科技发展有限公司

法定住所：北京市海淀区罗庄北里锦秋家园 7 号楼 1207 室(住宅)

法定代表人：杨骁

注册资本：10 万元人民币

公司类型：有限责任公司(法人独资)

经营范围：技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

北京锐德无限科技发展有限公司成立于 2011 年 1 月，2012 年 10 月北京飞流九天科技有限公司从原股东处购买北京锐德无限科技发展有限公司全部股权后成为北京飞流科技有限公司全资子公司。

6. 飞流九天（上海）科技有限公司

企业名称：飞流九天（上海）科技有限公司

法定住所：上海市宝山区上大路 668 号 1233 室

法定代表人：史文勇

注册资本：1001 万元人民币

公司类型：有限责任公司（法人独资）

经营范围：在网络科技有限公司专业领域内从事技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务；企业形象策划；组织文化艺术交流策划；商务信息咨询；市场咨询与调查（不得从事社会调查、社会调研、民意调查、民意测验）；设计、制作、代理、发布各类广告；会务服务；从事货物及技术的进出口业务；电子产品、计算机软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专业产品）销售。

飞流九天（上海）科技有限公司成立于 2014 年 10 月，为北京飞流九天科技有限公司成立的全资子公司。

7. FL Mobile HongKong Limited

企业名称：FL Mobile HongKong Limited

法定住所：FLAT/RM 602 6/F CAUSEWAY BAY COMMERCIAL BLDG 1
SUGAR STREET CAUSEWAY BAY HK

注册资本：1 万元港币

FL Mobile HongKong Limited 成立于 2013 年 1 月，为北京飞流九天科技有限公司的全资子公司。截至评估基准日，FL Mobile HongKong Limited 拥有 3 个全资子公司，基本情况如下：

(1) 飞流无限（北京）科技有限公司

企业名称：飞流无限（北京）科技有限公司

法定住所：北京市通州区潞苑南大街 1093 号永-239

成立日期：2013 年 6 月 3 日

营业期限：2013 年 6 月 3 日至 2043 年 6 月 2 日

营业范围：技术开发；技术咨询；技术服务；企业形象策划；信息咨询（不含中介服务）；会议服务；技术进出口；货物进出口；批发电子产品、计算机软件及辅助设备。

飞流无限（北京）科技有限公司成立于 2013 年 6 月，为 FL Mobile HongKong Limited 全资子公司。

(2) FL Mobile Korea Co.,Ltd.

企业名称：FL Mobile Korea Co.,Ltd.

法定住所：韩国京畿道城南市盆唐区板桥路 253 号 A 栋 802 号

成立日期：2014 年 2 月 25 日

FL Mobile Korea Co.,Ltd. 成立于 2014 年 2 月，是 FL Mobile HongKong Limited 的全资子公司，未来 FL Mobile Korea Co.,Ltd. 是北京飞流九天科技有限公司发行与运营游戏的主要平台之一。

(3) Glory Team Limited

企业名称：Glory Team Limited

法定住所：Suite 13, First Floor, Oliaji Trade Centre, Francis Rachel Street, Victoria, Mahe, Republic of Seychelles

Glory Team Limited 成立于 2015 年 1 月，2015 年 9 月 FL Mobile HongKong Limited 从该公司原股东处购买 Glory Team Limited 的全部股权后，Glory Team Limited 成为 FL Mobile HongKong Limited 的全资子公司，未来 Glory Team Limited 与北京世纪鹤图软件技术有限公司进行业务整合。

(四) 其他评估报告使用者概况

除委托方、国家法律法规规定的评估报告使用者外，业务约定书未约定

其他评估报告使用者。

(五)委托方与被评估单位的关系

委托方深圳王子新材料股份有限公司拟收购被评估企业的股权。

二、评估目的

因深圳王子新材料股份有限公司拟收购的北京飞流九天科技有限公司的全部股权，对该经济行为涉及的北京飞流九天科技有限公司的全部资产和负债进行评估，以提供价值参考依据。

该经济行为已获深圳王子新材料股份有限公司 2015 年 5 月 16 日第三届董事会第四次会议决议批准。

三、评估对象和范围

委托评估对象和评估范围与经济行为涉及的评估对象和评估范围一致。

评估对象为深圳王子新材料股份有限公司拟收购的北京飞流九天科技有限公司东全部权益价值。

评估范围包括由北京飞流九天科技有限公司申报的评估基准日各项资产及负债，该评估范围中表内资产及负债对应的会计报表已经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审计，具体情况见下表：

金额单位：人民币元

序号	科目名称	账面价值
一	流动资产	358,637,839.28
1	货币资金	113,455,331.18
2	应收账款	139,295,887.85
3	预付账款	42,760,818.94
4	其他应收款	63,125,801.31
5	其他流动资产	0.00
二	非流动资产	560,605,075.14
1	可供出售金融资产	34,000,000.00
2	长期股权投资	448,511,598.99
3	固定资产	1,980,619.34
4	无形资产	169,317.00
5	长期待摊费用	75,183,879.84
6	递延所得税资产	759,659.97
三	资产总计	919,242,914.42
四	流动负债	265,066,510.99



序号	科目名称	账面价值
1	应付账款	120,302,532.60
2	预收账款	1,525,842.88
3	应付职工薪酬	6,987,402.32
4	应交税费	22,600,834.37
5	其他应付款	113,649,898.82
五	非流动负债	24,118,785.84
六	负债总计	289,185,296.83
1	长期应付款	23,908,785.84
2	其他非流动负债	210,000.00
七	净资产（所有者权益）	630,057,617.59

企业申报的表外资产为企业账面未记录的无形资产，包括 1 项专利、87 项软件著作权和 21 个商标。

评估资产类型主要包括：流动资产、非流动资产（固定资产、无形资产、递延所得税资产等）以及相关负债。评估前总资产为 91,924.29 万元，负债为 28,918.53 万元，净资产为 63,005.76 万。相关资产情况如下：

（一）委估资产的权属状况

评估范围内的资产及负债为北京飞流九天科技有限公司所有。北京飞流九天科技有限公司已提供车辆行驶证、商标证书、软件著作权证书、重要设备购置发票、重要合同及其他相关替代资料等权属证明文件，资产权属基本清晰。

（二）实物资产的分布情况及特点

纳入本次评估范围的实物资产为固定资产，截至评估基准日，具体分布情况如下：

固定资产——设备类账面原值为 4,215,734.47 元，账面净值为 1,980,619.34 元，减值准备为零。委估资产存放于公司办公区域内，为电子设备。其中：

电子设备 544 项，账面原值 4,215,734.47 元，账面净值为 1,980,619.34 元，主要包括电脑、投影机、空调等办公设备。

这些设备日常维护保养及时，在用状况基本正常。

（三）企业申报的账面记录或者未记录的无形资产情况

1. 企业账面记录的无形资产为其他无形资产——软件。

其他无形资产——软件 1 项，为公司购买的软件，原始入账价值 188,130.00 元，减值准备 0.00 元，账面价值 169,317.00 元。详情见下表：

序号	名称和内容	取得日期	法定/预计使用年限	原始入账价值	账面价值
1	软件费	2015/6/26	5	188,130.00	169,317.00

2. 企业账面未记录的无形资产为1项专利、99项软件著作权和29个商标。

详情见下表：

北京飞流九天科技有限公司专利一览表

序号	发明名称	申请号	申请日	专利权人	发明人	专利类型
1	应用软件评分方法及系统	201310093454.3	2013/3/22	北京飞流九天科技有限公司	王如章、袁卫岗、王园园、倪县乐、杜木刚	发明

北京飞流九天科技有限公司软件著作权一览表

序号	名称	登记号	登记日期	所有权人	权利取得方式
1	飞流下载 Symbian 智能手机 S60 V3 平台客户端软件 V2	2009SR055720	2009/11/30	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
2	飞流下载 Symbian 智能手机 S60 V2 平台客户端软件 V2.0	2010SR005051	2010/1/27	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
3	飞流下载 Symbian 智能手机 S60 V5 平台客户端软件 V3	2010SR030198	2010/6/22	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
4	飞流下载 Symbian 智能手机 S60 V5 平台客户端软件 V4	2010SR046201	2010/9/4	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
5	飞流下载 Android 智能手机平台客户端软件 V4	2010SR046200	2010/9/4	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
6	飞流下载 Symbian 智能手机 S60 V3 平台客户端软件 V4	2010SR046470	2010/9/6	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
7	飞流智能手机搜索引擎软件 V1	2011SR008930	2011/2/24	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
8	“飞友圈”飞流智能手机用户分享推荐系统 V1	2011SR094995	2011/12/14	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
9	飞流下载 Android 智能手机平台客户端软件 V6	2011SR095938	2011/12/15	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
10	飞流娱乐中心 Android 智能手机平台客户端软件 V6	2012SR000136	2012/1/4	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
11	玩机宝典 ios 智能手机平台客户端软件 V2.0	2012SR014523	2012/2/29	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
12	手游江湖 Android 智能手机平台客户端软件 V1	2012SR060482	2012/7/6	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
13	玩机宝典 Android 智能手机平台客户端软件 V1.6	2012SR073928	2012/8/13	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
14	有玩 Android 智能手机平台客户端软件 V1	2012SR101992	2012/10/29	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
15	飞流下载 SYMBIAN 智能手机 S60 V5 平台客户端软件 V7	2013SR023182	2013/3/13	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
16	飞流移动互联网应用质量综合评价体系 V1	2013SR023296	2013/3/13	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
17	飞流移动互联网社区系统 V1	2013SR022884	2013/3/13	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
18	飞流移动互联网分布式缓存系统 V1	2013SR023008	2013/3/13	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
19	飞流移动互联网智能监控系统 V1	2013SR023004	2013/3/13	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
20	玩机圈 IOS 智能手机平台客户端软件 V1	2013SR023285	2013/3/13	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
21	飞流移动互联网分布式下载系统 V1	2013SR022944	2013/3/13	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
22	飞流智能手机搜索引擎 V2	2013SR023300	2013/3/13	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
23	飞流移动互联网用户数据挖掘系统 V1	2013SR023178	2013/3/13	北京飞流九天科技有限公司	原始取得



序号	名称	登记号	登记日期	所有权人	权利取得方式
24	手游江湖 Android 智能手机平台客户端软件 V2.8	2013SR023515	2013/3/14	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
25	游戏宝典 iOS 智能手机平台客户端软件 V2	2013SR023517	2013/3/14	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
26	玩机宝典 WP7 智能手机平台客户端软件 V2	2013SR023596	2013/3/14	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
27	飞流下载 android 智能手机平台客户端软件 V8	2013SR023599	2013/3/14	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
28	玩机宝典 iOS 智能手机平台客户端软件 V4	2013SR023866	2013/3/14	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
29	玩机宝典 Android 智能手机平台客户端软件 V4	2013SR023769	2013/3/14	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
30	飞流游戏中心 iOS 智能手机客户端软件 V1	2013SR023876	2013/3/14	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
31	飞流下载 SYMBIAN 智能手机 S60 V3 平台客户端软件 V7	2013SR023879	2013/3/14	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
32	飞流限免精选 iOS 智能手机客户端软件 V1	2013SR023870	2013/3/14	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
33	飞流游戏中心 Android 智能手机平台客户端软件 V2.6	2013SR024089	2013/3/15	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
34	玩机宝典高手篇 IOS 智能手机平台客户端软件 V2	2013SR024654	2013/3/18	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
35	‘飞友圈’飞流智能手机用户分享推荐系统 V2	2013SR031008	2013/4/3	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
36	飞流移动互联网精准广告投放系统 V1	2013SR031005	2013/4/3	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
37	玩机宝典 HD iOS 智能移动平台客户端软件 V1	2013SR030996	2013/4/3	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
38	有玩 Android 智能手机平台客户端软件 V2.8	2013SR031001	2013/4/3	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
39	飞流移动互联网社区系统 V2	2014SR015979	2014/2/12	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
40	飞流移动互联网用户数据挖掘系统 V2	2014SR016100	2014/2/12	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
41	玩机宝典高手篇 IOS 智能手机平台客户端软件 V3	2014SR016265	2014/2/12	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
42	玩机宝典 Android 智能手机平台客户端软件 V5	2014SR016269	2014/2/12	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
43	飞流限免精选 for iOS 智能手机客户端软件 V2	2014SR016067	2014/2/12	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
44	‘飞友圈’飞流智能手机用户分享推荐系统 V3	2014SR016010	2014/2/12	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
45	飞流移动互联网精准广告投放系统 V2	2014SR015949	2014/2/12	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
46	手游党 iPhone 手机智能客户端软件 v1	2014SR015952	2014/2/12	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
47	玩啥 Android 手机智能客户端软件 v1	2014SR015945	2014/2/12	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
48	啪啪三国攻略 iPhone 手机智能客户端软件 v1	2014SR015957	2014/2/12	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
49	玩转手机 iOS 智能手机平台客户端软件 v1	2014SR016232	2014/2/12	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
50	雷神手机卫士 iOS 智能手机客户端软件 v1	2014SR015926	2014/2/12	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
51	安全卫士-360 手机管家 iOS 智能手机平台客户端软件 v2	2014SR016271	2014/2/12	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
52	应用安全卫士 IOS 智能手机平台客户端软件 v1	2014SR016049	2014/2/12	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
53	飞流移动互联网智能监控系统 V2	2014SR016016	2014-02-12	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
54	雷神手机卫士 pro iOS 智能手机平台客户端软件 v1	2014SR016056	2014-02-12	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
55	飞流游戏 SDK for android 手机客户端软件 V3.8.6	2015SR047569	2015/3/18	北京飞流九天科技有限公司	原始取得



序号	名称	登记号	登记日期	所有权人	权利取得方式
56	飞流游戏 SDK for IOS 手机客户端软件 V3.8.6	2015SR049325	2015/3/19	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
57	玩机圈 IOS 智能手机平台客户端软件 V2	2015SR048583	2015/3/19	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
58	玩机宝典 iOS 智能手机平台客户端软件 V5	2015SR049317	2015/3/19	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
59	玩机宝典高手篇 IOS 智能手机平台客户端软件 V4	2015SR049037	2015/3/19	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
60	玩机宝典 HD iOS 智能移动平台客户端软件 V2	2015SR049334	2015/3/19	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
61	玩转手机 iOS 智能手机平台客户端软件 V2	2015SR048380	2015/3/18	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
62	雷神手机卫士 iOS 智能手机平台客户端软件 V2	2015SR048409	2015/3/18	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
63	雷神手机卫士 pro iOS 智能手机平台客户端软件 V2	2015SR048359	2015/3/18	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
64	安全卫士-360 手机管家 iOS 智能手机平台客户端软件 V3	2015SR048584	2015/3/19	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
65	飞流手机归属地 iOS 智能手机平台客户端软件 V1	2015SR048329	2015/3/18	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
66	飞流手机优化大师 iOS 智能手机平台客户端软件 V1	2015SR048469	2015/3/18	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
67	飞流任务集市 iOS 智能手机平台客户端软件 V1	2015SR048253	2015/3/18	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
68	爱果者手机卫士 iOS 智能手机平台客户端软件 V1	2015SR047836	2015/3/18	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
69	玩机宝典 Android 智能手机平台客户端软件 V6	2015SR047804	2015/3/18	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
70	飞流下载 Android 智能手机平台客户端软件 V8.8	2015SR047818	2015/3/18	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
71	飞流游戏中心 Android 智能手机客户端软件 V4.0	2015SR047568	2015/3/18	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
72	“飞友圈”飞流智能手机用户分享推荐系统 V4.0	2015SR049224	2015/3/19	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
73	飞流游戏社区 Android 智能手机客户端软件 V1.0	2015SR047815	2015/3/18	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
74	飞流游戏社区 iOS 智能手机平台客户端软件 V1.0	2015SR047793	2015/3/18	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
75	飞流移动计费系统 V1	2015SR048376	2015/3/18	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
76	飞流数据中心平台 V1	2015SR048354	2015/3/18	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
77	飞流移动互联网应用质量综合评价系统 V2	2015SR048568	2015/3/19	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
78	飞流移动互联网社区系统 V3.0	2015SR050920	2015/3/23	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
79	飞流移动互联网分布式缓存系统 V2	2015SR048470	2015/3/18	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
80	飞流移动互联网分布式下载系统 V2	2015SR049220	2015/3/19	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
81	飞流智能手机搜索引擎软件 V3	2015SR050926	2015/3/23	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
82	飞流移动互联网用户数据挖掘系统 V3	2015SR047809	2015/3/18	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
83	飞流移动互联网精准广告投放系统 V3.0	2015SR050768	2015/3/23	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
84	飞流数据库与服务监控系统 V1.0	2015SR052335	2015/3/24	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
85	移动游戏《酷跑滑板鞋》软件 V1.0	2015SR125768	2015/7/7	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
86	神曲世界游戏软件 V1.0	2015SR136438	2015/7/17	北京飞流九天科技有限公司	原始取得
87	三国群英传移动游戏软件 V1.0	2016SR016019	2016/1/13	北京飞流九天科技有限公司	



北京飞流九天科技有限公司商标一览表

序号	商标	商标图样	国家	类别	申请日期	申请/注册号
1	图形		中国	42	2009/8/27	7649974
2	FL 及图		中国	9	2013/6/24	12799428
3	FL 及图		中国	16	2013/6/24	12802772
4	FL 及图		中国	35	2013/6/24	12802799
5	FL 及图		中国	38	2013/6/24	12802835
6	FL 及图		中国	41	2013/6/24	12799427
7	FL 及图 FLMobile 全球专业移动游戏发行与运营商		中国	9	2013/6/24	12799426
8	FL 及图 FLMobile 全球专业移动游戏发行与运营商		中国	16	2013/6/24	12802785
9	FL 及图 FLMobile 全球专业移动游戏发行与运营商		中国	35	2013/6/24	12802811
10	FL 及图 FLMobile 全球专业移动游戏发行与运营商		中国	38	2013/6/24	12802829
11	FL 及图 FLMobile 全球专业移动游戏发行与运营商		中国	41	2013/6/24	12799425
12	FL 及图 FLMobile 全球专业移动游戏发行与运营商		中国	42	2013/6/24	12802867
13	玩及图		中国	42	2013/6/24	12802856
14	飞流		中国	35	2014/4/15	14377625
15	冠军 11 人		中国	9	2014/5/6	14513826
16	冠军 11 人		中国	41	2014/5/6	14513826
17	冠军 11 人		中国	42	2014/5/6	14513826

序号	商标	商标图样	国家	类别	申请日期	申请/注册号
18	CHAIN ELEVEN WORLD CLAN SOCCER		中国	9	2014/5/7	14515369
19	CHAIN ELEVEN WORLD CLAN SOCCER		中国	41	2014/5/7	14515369
20	CHAIN ELEVEN WORLD CLAN SOCCER		中国	42	2014/5/7	14515369
21	冠军 11 人 CHAIN ELEVEN WORLD CLAN SOCCER		中国	9	2014/6/4	14582958

(四)企业申报的表外资产

企业申报的表外资产为企业账面未记录的无形资产，包括 1 项专利、87 项著作权和 21 个商标（见上表）。

(五)引用其他机构出具的报告结论的情况

本次评估未引用其他机构出具的报告的结论。

四、价值类型及其定义

评估价值类型包括市场价值和市场价值以外的价值类型。市场价值以外的价值类型一般包括（但不限于）投资价值、在用价值、清算价值、残余价值等。根据本次评估目的、市场条件以及评估对象自身条件，选择市场价值作为本次评估的价值类型。

市场价值是指自愿买方和自愿卖方在各自理性行事且未受任何强迫的情况下，评估对象在评估基准日进行正常公平交易的价值估计数额。

五、评估基准日

本次评估基准日是 2015 年 12 月 31 日。

委托方在确定评估基准日时考虑的主要因素包括满足经济行为实施的时间要求，选取会计期末以便于明确界定评估范围和准确高效清查资产。

六、评估依据

(一)经济行为依据

深圳王子新材料股份有限公司 2015 年 5 月 16 日第三届董事会第四次会

议决议。

(二) 法律法规依据

1. 《中华人民共和国公司法》(2013年12月28日第十二届全国人民代表大会常务委员会第六次会议通过);
2. 《中华人民共和国证券法》(2013年6月29日第十二届全国人民代表大会常务委员会第三次会议通过);
3. 《上市公司重大资产重组管理办法》(中国证券监督管理委员会令第109号);
4. 《关于修改上市公司重大资产重组与配套融资相关规定的决定》(中国证券监督管理委员会令第73号);
5. 《中华人民共和国土地管理法》(2004年8月28日第十届全国人民代表大会常务委员会第十一次会议修订);
6. 《中华人民共和国企业所得税法》(2007年3月16日第十届全国人民代表大会第五次会议通过);
7. 《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》(财政部、国家税务总局令第50号)。

(三) 评估准则依据

1. 《评估准则——基本准则》和《资产评估职业道德准则——基本准则》(财企〔2004〕20号);
2. 《注册资产评估师关注评估对象法律权属指导意见》(会协〔2003〕18号);
3. 《资产评估准则——企业价值》(中评协〔2011〕227号);
4. 《资产评估准则——评估报告》等7项资产评估准则(中评协〔2007〕189号);
5. 《企业国有资产评估报告指南》(中评协〔2008〕218号);
6. 《评估机构业务质量控制指南》(中评协〔2010〕214号);
7. 《中评协关于修改评估报告等准则中有关签章条款的通知》(中评协〔2011〕230号);
8. 《资产评估准则——无形资产》(中评协〔2008〕217号);
9. 《资产评估准则——利用专家工作》(中评协〔2012〕244号);



10.《资产评估职业道德准则——独立性》(中评协〔2012〕248号)。

(四)权属依据

1. 车辆行驶证;
2. 软件著作权证书、商标证书;

(五)取价依据

1. 国家和行业有关部门发布的相关法规、标准等;
2. 《最新资产评估常用数据与参数手册》最新版;
3. 有关协议、合同、发票等资料;
4. 国内大型专业网站提供的计算机及办公自动化设备、全国汽车市场价格资料;
5. 评估人员的现场勘察记录;
6. 被评估企业提供的评估申报明细表及有关资料;
7. 被评估企业提供的未来五年盈利预测。

(六)其他参考依据

1. 致同会计师事务所(特殊普通合伙)2015年5月15日出具的致同审字〔2016〕第310ZA0423号《审计报告》;
2. 被评估企业提供的重大合同、协议;
3. 被评估企业提供的生产经营统计资料。

七、评估方法

(一)评估方法的选择

根据《资产评估准则——企业价值》(中评协〔2011〕227号),注册资产评估师执行企业价值评估业务,应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件,分析收益法、市场法和资产基础法三种资产评估基本方法的适用性,恰当选择一种或多种资产评估基本方法。

对市场法而言,由于与被评估企业相关行业、相关规模企业转让的公开交易案例无法取得,而且无足够的参考企业,故本次评估不具备采用市场法的适用条件。

收益法是从决定资产现行公平市场价值的基本依据——资产的预期获利能力的角度评价资产,符合对资产的基本定义。该方法评估的技术路线是通过

将被评估企业未来的预期收益资本化或折现以确定其市场价值。经过调查了解，被评估企业收入、成本和费用之间存在比较稳定的配比关系，未来收益可以预测并能量化。与获得收益相对应的风险也能预测并量化，因此符合收益法选用的条件。

北京飞流九天科技有限该公司资产及负债结构清晰，各项资产和负债价值也可以单独评估确认，因此选用资产基础法作为本次评估的另一种方法。

综上所述，本次采用资产基础法与收益法进行评估，在最终分析两种评估方法合理性的基础上，选取最为合理的评估结果确定评估结论。

(二)收益法

1. 收益法的定义和原理

收益法是指通过估算被评估企业未来的预期收益并折算成现值(评估基准日的现在价值量)，借以确定被评估企业价值的一种方法。用收益法进行企业整体资产评估时，主要涉及到三个基本要素，即被评估资产的预期收益、折现率或资本化率以及被评估资产取得预期收益的持续时间。

收益法的基本理论公式可表述为：

股东全部权益价值=经营性资产价值-付息债务价值+非经营性资产价值-非经营性负债价值+溢余资产价值

2. 收益法的应用前提

本次评估是将北京飞流九天科技有限公司置于一个完整、现实的经营过程和市场环境中，对其股东权益价值的评估。评估基础是对企业未来收益的预测和折现率的取值，因此被评估资产必须具备以下前提条件：

(1)被评估资产是能够而且必须用货币衡量其未来收益的单项资产或整体资产；

(2)资产经营与收益之间存有较稳定的比例关系，并且未来收益和产权所有者所承担的未来经营风险也必须能用货币加以衡量；

(3)被评估资产预期获利年限可以预测。

3. 收益法计算公式

本次评估以企业审计后的合并报表为基础，采用现金流折现的方法计算企业价值。首先运用企业折现现金流量模型计算企业整体收益折现值，加上非经营性资产的价值，减去有息负债和非经营性债务，得出被评估企业股东

权益价值。

具体计算公式为：

$$P = P' + A' - D' - D$$

$$P' = \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_n}{r} \times \frac{1}{(1+r)^n}$$

式中：P—被评估企业股东全部权益评估值

P'—企业整体收益折现值

A'—非经营性资产及溢余资产

D'—非经营性负债

D—被评估企业有息负债

R_i—未来第 i 个收益期的预期收益额(企业自由现金流)

i: 收益年期, i=1, 2, 3, …, n

r : 折现率

4. 收益年限的确定

评估时在对企业收入成本结构、资本结构、资本性支出、投资收益和风险水平等综合分析的基础上, 结合宏观政策、行业周期及其他影响企业进入稳定期的因素合理确定预测期, 假设收益年限为无限期。并将预测期分二个阶段, 第一阶段为 2016 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日; 第二阶段为 2021 年 1 月 1 日直至永续。其中, 假设 2021 年及以后的预期收益额按照 2020 年的收益水平保持稳定不变。

(三)资产基础法

企业价值评估中的资产基础法, 是指以被评估企业评估基准日的资产负债表为基础, 合理评估企业表内及表外各项资产、负债价值, 确定评估对象价值的评估方法。

1. 流动资产

(1)流动资产中货币资金根据企业提供的各项目的明细表, 以审查核实后账面值为基础, 考虑未达账项对其的影响后确定评估值; 应收账款、预付账款、其他应收款等, 根据企业提供的各项目的明细表, 以审查核实后的调整数作为评估基础, 采用对经济内容和账龄分析的方法, 按每笔款项可能收回的数额确定评估值。

(2)其他流动资产



根据商业保险基准日的实际价值确定这部分其他流动资产的评估值。

(3)可供出售金融资产

由于可供出售金融资产全部为北京飞流九天科技有限公司的少数股权投资，无法对这些公司的资产进行现场核查，也无法要求这些公司的管理层提供未来收益的盈利预测，因此不具备进行资产基础法和收益法评估的条件。

2016年3月，北京飞流九天科技有限公司与北京网秦天下科技有限公司签署股权转让协议，北京飞流九天科技有限公司将其持有的指尖风云（北京）科技有限公司20%股权以1,100.00万元转让给北京网秦天下科技有限公司。因此，此次评估以交易价格确认指尖风云（北京）科技有限公司评估值；对于企业近期投资，评估人员在核对总账、明细账和报表一致后，以核实后账面价值对其进行确认。

(4)长期股权投资

本次对长期股权投资评估采用现场实地核查被投资单位资产和负债，先整体评估，确定被投资单位在评估基准日的净资产，再根据股权投资比例计算确定评估值。

2. 固定资产——设备类

本次设备类固定资产的评估以资产按照现行用途继续使用为假设前提，采用成本法进行评估。原因如下：第一，对于市场法而言，由于在选取参照物方面具有极大难度，且由于市场公开资料较缺乏，故本次评估不采纳市场法进行评估；第二，对于收益法而言，委估设备均不具有独立运营能力或者独立获利能力，故也不易采用收益法进行评估。

成本法的基本公式：评估价值=重置全价×成新率

(1)重置全价的确定

①车辆

按照现行市场价格，加上车辆购置税、运费等合理费用确定重置全价。

②电子设备

能查到现行市场价格的电子设备，根据分析选定的现行市价直接确定重置全价；不能查到现行市场价格的，选取功能相近的替代产品市场价格并相应调整作为其重置全价。

(2)成新率的确定

①运输车辆，主要采用观察法和理论成新率确定综合成新率，其计算公式为：

$$\text{成新率} = \text{观察法成新率} \times 60\% + \text{理论新率} \times 40\%$$

A. 观察法。观察法是对评估设备的实体各主要部位进行技术鉴定，并综合分析资产的设计、制造、使用、磨损、维护、修理、大修理、改造情况和物理寿命等因素，将评估对象与其全新状态相比较，考察由于使用磨损和自然损耗对资产的功能、使用效率带来的影响，判断被评估设备的成新率。

B. 理论成新率法：理论成新率法是分别采用使用年限法和行驶里程法二种方法计算出的相应的成新率，然后根据孰低原则确定理论成新率。

a. 使用年限法计算公式为：

$$\text{使用年限法成新率} = \frac{\text{经济使用年限} - \text{已使用年限}}{\text{经济使用年限}} \times 100\%$$

b. 行驶里程法计算公式为：

$$\text{行驶里程成新率} = \frac{\text{经济行驶里程} - \text{已行驶里程}}{\text{经济行驶里程}} \times 100\%$$

经济使用年限和经济使用里程是指从资产开始使用到因经济上不合算而停止使用所经历的年限和行驶的里程。

②对电子设备，主要采用使用年限法确定成新率。

③若观察法成新率和使用年限法成新率的差异较大，经分析原因后，凭经验判断，选取两者中相对合理的一种。

3. 无形资产——其他无形资产

评估人员对这些无形资产的原始记录如发生时间、具体内容及金额等进行了认真的核实，确认其真实性，并对其原始发生额和预计使用年限进行了复核。

(1)对于外购的软件无形资产，通过网上调查和了解部分销售机构相关报价后，确定其重置价。对于部分已经不再销售，或者无法查询到销售价格的软件，以替代软件确定其销售价格并考虑适当升级费用后确定其重置价。评估人员在确定相关软件的重置价后，综合考虑相关贬值因素最终确定其评估值。公式如下：

$$\text{评估价值} = \text{重置全价} \times (1 - \text{贬值率})$$

贬值率因素基于以下角度考虑：市场其他同类产品替代性、产品可升级性、软件使用行业的包容性等、使用年限等。

(2)对于未来收益不能准确计量的企业自行开发和申请商标，考虑到这些商标价值与其成本存在较大相关性，而收益法或市场法的应用不具备相关条件，最终选取成本法进行评估。计算公式如下：

商标评估值=商标设计费+商标官费及代理费等费用+商标推广费+其他合理成本

(3)对于未来收益可以预计的软件著作权，采用收益法进行评估。具体评估思路是首先通过估算被评估软件著作权在合理的收益期限内未来收益，并采用适宜的折现率折算成现值，然后累加求和，得出被评估软件著作权的收益现值。

4. 长期待摊费用

长期待摊费用核算的主要是被评估企业版权金和办公室装修费用的摊销。评估人员对这些长期待摊费用的相关合同和原始记录如发生时间、具体内容及金额等进行了认真的核实，确认其真实性，并对其原始发生额、资产的受益期限和摊销情况进行了复核，评估时根据相应资产的受益期，以核实无误的账面值确定其评估值。

5. 递延所得税资产

递延所得税资产的核算内容为因企业执行的会计政策与税法规定不同，资产的账面价值与其计税基础产生的差异。评估人员通过查阅相关账簿、凭证，了解差异产生的原因、形成过程并核实金额的准确性。经核实，该科目核算的金额符合企业会计制度及税法相关规定，评估时根据对应科目的评估处理情况计算确认递延所得税资产。

6. 负债

负债是在核实的基础上，以被评估单位在评估基准日实际需要承担的负债金额作为负债的评估值。

八、评估程序实施过程和情况

(一)接受委托

经与委托方洽谈沟通，了解委估资产基本情况，明确评估目的、评估对

象与评估范围、评估基准日等评估业务基本事项，经综合分析专业胜任能力和独立性和评估业务风险，确定接受委托，签订业务约定书。针对具体情况，确定评估价值类型，了解可能会影响评估业务和评估结论的评估假设和限制条件，拟定评估工作计划，组织评估工作团队。

(二)资产核实

指导被评估单位清查资产、准备评估资料，以此为基础，对评估范围内的资产进行核实，对其法律权属状况给予必要的关注，对收集获取的评估资料进行审阅、核查、验证。

(三)评定估算

根据评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，选择适当的评估方法。结合所掌握的评估资料，开展市场调研，收集相关市场信息，确定取价依据，进行评定估算。

(四)出具报告

对评估结果进行汇总、复核、分析、判断、完善，形成评估结论。撰写评估报告，经内部审核，在与委托方和相关当事方就评估报告有关内容进行必要沟通后，出具正式评估报告。

九、评估假设

本评估报告及评估结论的成立，依赖于以下评估假设：

(一)基本假设

1. 交易假设。交易假设是假定所有待评估资产已经处在交易过程中，评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。

2. 公开市场假设。公开市场假设是假定待评估资产在公开市场中进行交易，从而实现其市场价值。资产的市场价值受市场机制的制约并由市场行情决定，而不是由个别交易决定。这里的公开市场是指充分发达与完善的市场条件，是一个有自愿的买者和卖者的竞争性市场，在这个市场上，买者和卖者的地位是平等的，彼此都有获得足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易行为都是在自愿的、理智的，而非强制或不受限制的条件下进行的。

(二)具体假设

1. 被评估企业经营所遵循的国家及地方现行的有关法律法规及政策、国

家宏观经济形势无重大变化，本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化，无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

2. 针对评估基准日资产的实际状况，假设企业持续经营。

3. 假设被评估企业现有的和未来的经营管理者是尽职的，且公司管理层有能力担当其职务。能保持被评估企业正常经营态势，发展规划及生产经营计划能如期基本实现。

4. 假设被评估企业完全遵守国家所有相关的法律法规，不会出现影响公司发展和收益实现的重大违规事项。

5. 假设公司未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在重要方面基本一致。

6. 假设公司在现有的管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前方向保持一致。

7. 假设根据国家规定，目前已执行或已确定将要执行的有关利率、汇率、税赋基准和税率以及政策性收费规定等不发生重大变化。

8. 无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响。

9. 北京飞流九天科技有限公司、北京世纪鹤图软件技术有限责任公司、北京帆悦信息技术有限公司和北京万普世纪科技有限公司均具有高新技术企业资质，本次评估假设其高新技术企业资质到期后能续期申请该资质，享受高新技术企业所得税政策。

根据资产评估的要求，认定这些假设条件在评估基准日时成立，当未来经济环境发生较大变化时，将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结论的责任。

十、评估结论

(一)资产基础法评估结果

在评估基准日 2015 年 12 月 31 日，北京飞流九天科技有限公司的资产账面价值为 91,924.29 万元，负债账面价值为 28,918.53 万元，净资产账面价值为 63,005.76 万元；经评估后，总资产评估值为 94,825.72 万元，负债评估值为 28,918.53 万元，净资产评估值为 65,907.19 万元，总资产评估值比账面值增值 2,901.43 万元，增值率 3.16%；净资产评估值比账面值增值 2,901.43 万元，



增值率 4.61%。评估结果详见下表：

资产评估结果汇总表

评估基准日：2015 年 12 月 31 日

被评估单位：北京飞流九天科技有限公司

金额单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
流动资产	1	35,863.78	35,863.78	0.00	0.00%
非流动资产	2	56,060.51	58,961.93	2,901.42	5.18%
其中：可供出售金融资产	3	3,400.00	3,400.00	0.00	0.00%
长期股权投资	4	44,851.16	42,195.62	-2,655.54	-5.92%
固定资产	5	198.06	187.58	-10.48	-5.29%
无形资产	6	16.93	5,584.38	5,567.45	32885.12%
长期待摊费用	7	7,518.39	7,518.39	0.00	0.00%
递延所得税资产	8	75.97	75.97	0.00	0.00%
资产总计	9	91,924.29	94,825.72	2,901.43	3.16%
流动负债	10	26,506.65	26,506.65	0.00	0.00%
非流动负债	11	2,411.88	2,411.88	0.00	0.00%
负债总计	12	28,918.53	28,918.53	0.00	0.00%
净资产(所有者权益)	13	63,005.76	65,907.19	2,901.43	4.61%

(二)收益法评估结果

北京飞流九天科技有限公司的股东全部权益的评估价值为 500,447.41 万元，较股东权益账面值 63,005.76 万元增值 437,441.65 万元，增值率 694.29%。

(三)两种评估结果的差异及其原因

股东全部权益价值的两种评估结果的差异如下表所示：

金额单位：人民币万元

金额单位：人民币万元

评估方法	股东全部权益 账面值	股东全部权益 评估值	增值额	增值率
收益法	63,005.76	500,447.41	437,441.65	694.29%
资产基础法		65,907.19	2,901.43	4.61%
差异额		434,540.22		

两种方法评估结果相比，收益法结果高于资产基础法结果，主要是因为收益法是立足于判断资产获利能力的角度，将被评估企业预期收益资本化或折现，来评估企业价值。

(四)评估结论选取

北京飞流九天科技有限公司是一家从事网络游戏开发、游戏发行及互联网营销的公司，经营所依赖的主要资源除了固定资产、营运资金等有形资源之外，还包括研发团队、运营团队、销售团队、管理团队、平台及客户资源

等重要的无形资产。收益法是立足于判断资产获利能力的角度，将被评估企业预期收益资本化或折现，来评估企业价值。是按“将本求利”的逆向思维来“以利索本”，能全面反映企业品牌、商誉等非账面资产的价值。

而资产基础法是立足于资产重置的角度，通过评估各单项资产价值并考虑有关负债情况，来评估企业价值。相比较而言，资产基础法评估企业价值的角度和途径是间接的，难以全面反映企业品牌、商誉等非账面资产的价值。

综上所述，评估人员在分析了北京飞流九天科技有限公司业务种类、经营范围以及收益稳定性等关键因素的基础上，认为收益法评估值较资产基础法评估值更能真实合理的反映北京飞流九天科技有限公司的股东权益价值。故最终采用收益法评估结果作为最终评估结论。

评估结论为：北京飞流九天科技有限公司在评估基准日的股东全部权益价值评估值为 500,447.41 万元，深圳王子新材料股份有限公司拟收购的北京飞流九天科技有限公司的股东全部权益价值为 500,447.41 万元。

十一、特别事项说明

1. 截至报告出具日，北京飞流九天科技有限公司已经收购了其关联公司——FL Mobile HongKong Limited 100%股权，本次评估模拟假设FL Mobile HongKong Limited在评估基准日已成为北京飞流九天科技有限公司的全资子公司，且财务数据为模拟合并数据。

2. 2016年1月，北京网秦天下科技有限公司与北京飞流九天科技有限公司股东签订了股权转让协议，北京网秦天下科技有限公司收购了北京飞流九天科技有限公司78%股权。

2016年3月，北京网秦天下科技有限公司将其持有的北京飞流九天科技有限公司78%的股权转让给新疆网秦移动创业投资有限公司。

2016年5月，新疆网秦移动创业投资有限公司将其持有的北京飞流九天科技有限公司13.13%的股权转让给北京金信恒瑞投资中心（有限合伙），截止报告出具日，北京飞流九天科技有限公司股权结构如下：

单位：人民币万元

股东名称	实收资本	比例
史文勇	297.00	22.00%
新疆网秦移动创业投资有限公司	875.745	64.87%

股东名称	实收资本	比例
北京金信恒瑞投资中心（有限合伙）	177.255	13.13%
合计	1,350.00	100.00%

3. 由于北京飞流九天科技有限公司子公司——FL Mobile Korea Co.,Ltd. 实物资产在韩国，账面净值仅为 21.36 万元，故本次评估未到韩国进行现场勘查，仅以评估人员经过核实的账务及企业申报的固定资产为基础，对实物资产进行评估。

4. 2016年3月，北京飞流九天科技有限公司与北京网秦天下科技有限公司签署股权转让协议，北京飞流九天科技有限公司将其持有的指尖风云（北京）科技有限公司20%股权以1,100.00万元转让给北京网秦天下科技有限公司。

5. 由于北京飞流九天科技有限公司对其投资公司——深圳奥乐艺界计算机软件有限公司、指尖风云（北京）科技有限公司和宁波泰岳梧桐壹期投资合伙企业（有限合伙）持股比例较小（分别为10%、20%和17.54%），本次评估未能对其进行现场核查，也未能对委估资产是否存在抵押、质押、担保及重大诉讼事项等可能影响评估工作的重大事项进行核实，本次评估未考虑上述事项对评估值的影响。对于企业近期投资的企业，本次评估通过核查投资协议、原始入账凭证，确认投资真实有效，以账面值确认评估值；对于指尖风云（北京）科技有限公司以转让价格确认评估值。

6. 截至评估基准日，北京飞流九天科技有限公司尚有一项未决诉讼。详情如下：

2015 年 7 月 22 日，深圳市精彩无限数码科技有限公司因北京飞流九天科技有限公司拒不履行计算机软件著作权许可使用合同一事，向北京知识产权法院提起诉讼。深圳市精彩无限数码科技有限公司请求法院判决北京飞流九天科技有限公司继续履行双方于 2014 年 3 月 10 日签订的《<战魂西游>游戏独家经营服务协议》，支付版权金和预付款共计 250 万元，并要求北京飞流九天科技有限公司赔偿深圳市精彩无限数码科技有限公司因开具 250 万元版权金发票造成的税金损失 15 万元并承担诉讼费用。截至评估基准日法院未对该诉讼案件进行判决，本次评估未考虑该事项的影响。

7. 截至评估基准日，北京飞流九天科技有限公司子公司——北京万普世纪科技有限公司尚有一项未决诉讼。详情如下：

2015年4月24日腾讯科技（深圳）有限公司、深圳市腾讯计算机系统有限公司因北京万普世纪科技有限公司侵害《穿越火线》游戏中美术元素商标权一事，向广东省深圳市南山区人民法院提起诉讼。腾讯科技（深圳）有限公司、深圳市腾讯计算机系统有限公司请求法院判令北京万普世纪科技有限公司立即停止侵犯商标权及不正当竞争的行为，赔偿腾讯科技（深圳）有限公司、深圳市腾讯计算机系统有限公司经济损失人民币100万元，并承担案件受理费、调查取证费及其他合理费用。截至评估基准日法院未对该诉讼案件进行判决，本次评估未考虑该事项的影响。

8. 由于无法获取足够丰富的相关市场交易统计资料，缺乏关于流动性因素和控股权因素对评估对象价值影响程度的分析判断依据，本次评估未考虑流动性折价及控股权溢价对评估值的影响。

十二、评估报告使用限制说明

(一)评估报告只能用于评估报告载明的评估目的和用途。

(二)评估报告只能由评估报告载明的评估报告使用者使用。

(三)报告评估的全部或者部分内容被摘抄、引用或者披露于公开媒体，需评估机构审阅相关内容，法律、法规规定以及相关当事方另有约定的除外。

(四)评估报告所揭示评估结论的使用有效期为一年，自评估基准日2015年12月31日起，至2016年12月30日止。

十三、评估报告日

评估报告日为2016年5月16日。

评估机构法定代表人（或授权代表）：

注册资产评估师：

注册资产评估师：



二〇一六年五月十六日



附 件

- 一、与评估目的相对应的经济行为文件；
- 二、评估基准日审计报告；
- 三、委托方、被评估单位法人营业执照；
- 四、评估对象涉及的主要权属证明资料；
- 五、委托方和被评估单位的承诺函；
- 六、签字注册资产评估师的承诺函；
- 七、评估机构资格证书；
- 八、评估机构法人营业执照副本；
- 九、签字注册资产评估师资格证书；
- 十、授权委托书。